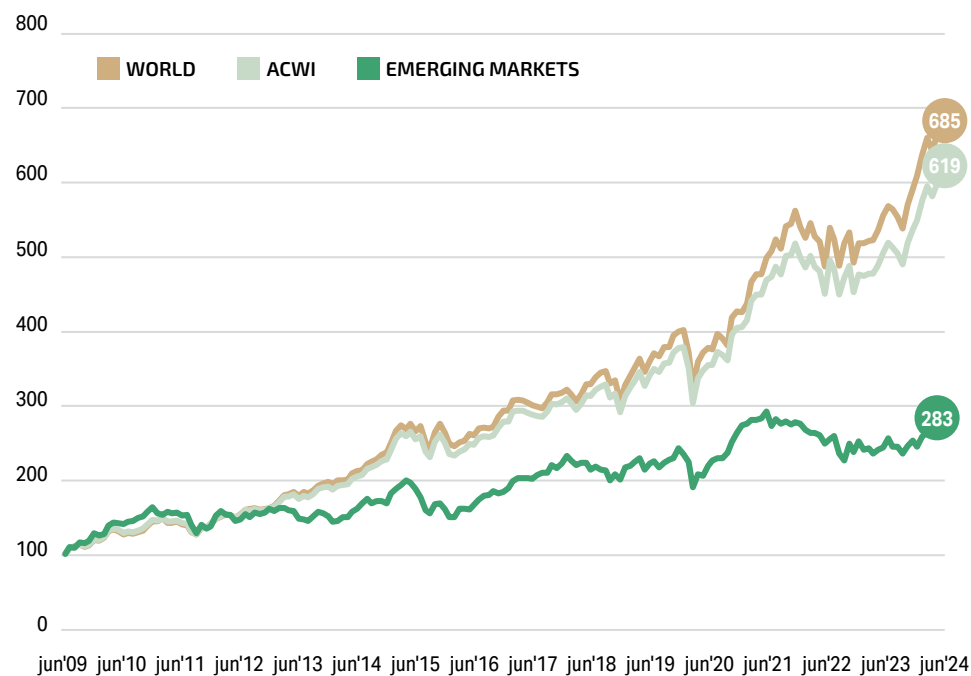




OPKOMENDE MARKTEN KONDEN DE OPMARS VAN AANDELEN UIT ONTWIKKELDE LANDEN NIET BIJBENEN



Bron: MSCI. Totaalrendement in euro van MSCI-indices.

Er zullen in dat proces vooral meer en grotere bedrijven de beurs op gaan. Kapitaalmarkten worden historisch gezien belangrijker naarmate het bbp per hoofd in een land hoger wordt: de verhouding tussen de marktkapitalisatie en het bbp neemt dan ook toe.

AUTOMATISCH

Een belegger kan als alternatief zelf een ontwikkelde markten- en een *emerging markets*-etf combineren om blootstelling te krijgen aan beurzen over de hele wereld. Een *all world*-etf biedt een kant-en-klare oplossing voor een wereldwijd gespreide portefeuille, waardoor beleggers niet zelf hoeven te beslissen over de juiste verhouding tussen ontwikkelde en opkomende markten. Er is daarbij automatische herbalancing: de index past automatisch de gewingen aan tussen ontwikkelde en opkomende markten op basis van veranderingen in de totale marktkapitalisatie. Handmatig herwegen wordt zo overbodig.

EEN ALL
WORLD-INDEX
BIEDT ALS
VOORDEEL
EEN KANT-
EN-KLARE
OPLOSSING
VOOR
WERELDWIJDE
EXPOSURE

Het beleggen in één *all world*-etf kan goedkoper zijn dan het aankopen van meerdere fondsen voor verschillende regio's, vanwege lagere transactiekosten. De totale kostenratio over het belegd vermogen is doorgaans vergelijkbaar.

VALUTARISICO

De vier etf's zijn in verschillende valuta's te koop, op meerdere beurzen. De munteenheid van een notering kan afwijken van de basisvaluta waarin het fonds gewaardeerd is en waarin de resultaten worden weergegeven op de website van de aanbieder. Een Nederlandse belegger zal al snel uitkomen bij een euro-variant, bijvoorbeeld genoteerd op Euronext of XETRA.

Het is echter voor het naar de euro teruggerekende rendement niet zo relevant wat de valuta is van de beursnotering; dat rendement wordt bepaald door de munt waarin de onderliggende effecten noteren. Deze etf's bevatten aandelen wereldwijd,

dus de resultaten die een in euro noterende etf behaalt, worden mede beïnvloed door allerlei wisselkoersen.

CONCLUSIE

Wereldwijde aandelenindices zoals de MSCI ACWI en de FTSE All-World Index bieden beleggers een efficiënte manier om blootstelling te krijgen aan de mondiale aandelenmarkten. Ze bieden een brede geografische blootstelling en automatische herweging, waardoor het aantrekkelijke keuzes zijn voor zowel beginnende als ervaren beleggers die streven naar een goed gespreide portefeuille.

Daarnaast is er een keuze voor beleggers die ESG-criteria belangrijk vinden. De MSCI ACWI IMI biedt een nog bredere marktdekking door ook smallcaps op te nemen. Ongeacht welke index wordt gekozen, bieden de wereldwijde etf's een solide basis voor een gediversifieerde aandelenportefeuille met zowel ontwikkelde als opkomende markten.